



21 世纪中职教育规划教材
21 SHIJI ZHONGZHI JIAOYU GUIHUA JIAOCAI

总主编 蒋金森

金融基础

主编 沈立君



Jinrong Jichu



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

21 世纪中职教育规划教材

金融基础

JIN RONG JI CHU

主 编 沈立君

副主编 经严丽 王清星



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

金融基础/沈立君主编. —上海:立信会计出版社,
2009. 8
21 世纪中职教育规划教材
ISBN 978-7-5429-2357-8

I. 金… II. 沈… III. 金融学—专业学校—教材
IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 148327 号

策划编辑 余 榕
责任编辑 张 蕾
封面设计 周崇文

金融基础

出版发行	立信会计出版社	
地 址	上海市中山西路 2230 号	邮政编码 200235
电 话	(021)64411389	传 真 (021)64411325
网 址	www.lixinaph.com	E-mail lxaph@sh163.net
网上书店	www.lixinbook.com	Tel: (021)64411071
经 销	各地新华书店	

印 刷	常熟市梅李印刷有限公司
开 本	787 毫米×1092 毫米 1/16
印 张	12.75
字 数	304 千字
版 次	2009 年 8 月第 1 版
印 次	2009 年 8 月第 1 次
印 数	1—3 000
书 号	ISBN 978-7-5429-2357-8/F·2058
定 价	21.00 元

如有印订差错 请与本社联系调换

总 序

我国社会主义市场经济的发展,需要大量不同层次的经济管理人才,不仅需要高层次的高级管理人才,如本科和高职高专等人才,也需要大量中职水平的适用性人才。培养结构合理的管理人才是社会的需要,也是教育工作者的责任和追求。近几年来,在政府的大力支持下,中等职业教育发展很快,它与高职高专相比更具有行业性和实践性,与实际工作联系更加紧密,学生毕业后能尽快地成为第一线的工人或基层管理人员,这也是我国中等职业教育的目的所在。但目前我国中等职业教育的教材滞后,或是本科教材和高职教材的“压缩饼干”,其主要原因是没有突出行业性和实践性的特点,理论论述所占的篇幅过多,这就需要改进,也需要广大教育工作者或其他有识之士完成这项工作。本规划教材正是本着这样的思想,为适应我国中等职业教育的特点而编写的。

本规划教材的特点在于:理论论述适中,注重操作技能的培养,与当前的有关制度和具体实践相结合,目的在于让使用本规划教材的学生在熟悉必要的理论知识的前提下,系统地掌握实际工作的业务处理技术和方法,成为经济生活中第一线的具有较强操作技能的工作人员。

本规划教材由蒋金森担任总主编,根据目前我国中等职业教育开设的课程进行总的设计,并组织各中等职业学校具有高级职称的教师担任各本教材的主编,由富有丰富教学经验的骨干教师参加编写。本规划教材具有较强的适用性。其编写特点是:每章前均有内容提要,起

FOREWORD 前言

随着经济全球化的深入发展,金融对经济社会发展的作用越来越重要,金融日益广泛地影响着经济社会生活的方方面面,金融也与大家的切身利益息息相关。温家宝总理曾明确提出要“加强和普及金融教育”。在各类院校、各专业开展金融通识教育必要而又紧迫。在有限的时间内做好这项工作,我们认为首先要有一本适宜的教材。为此,我们着手编写本书。

本教材主要体现如下特色:

(1) 突出基础性,力求通俗易懂。作为金融学的基础性教材,在内容取舍上,本书着重介绍金融基本概念、基础知识与基本原理。简化一些繁杂的理论,如关于货币本质的讨论、价值形式的演进等。注重培养学生的实务技能,体现实用性。语言简明通俗,易于教学与自学。

(2) 注重准确性,力求规范完整。在教材编写过程中,我们参阅了国内外不少同类权威、优秀书籍与相关论著,在基本知识点表述上,不过分求新求异,从整个教材的知识构架到每章内容的组成,保留了金融学课程中同行们都认可的部分,体现了教材知识体系的完整性和基础知识表述的规范性。

(3) 反映时代性,力求贴近现实。作为本书的一大亮点,我们在介绍有关知识、原理的同时,精选了许多当今最新的案例材料,通过案例教学,帮助学生加深对金融原理的理解,了解金融领域发展的新动态,同时,激发学生学习兴趣。另外,灵活安排“知识窗”与介绍相关的“网络资源”,使书本与现实紧密结合,有助于读者深化对教材内容的理解与把握。



在本书的编写过程中,湖南工业大学商学院黄建新教授给予了热心的帮助,并对本书修改提出了宝贵的意见;青海大学金融系李诗源老师(经济学硕士)也给予了大力支持;广西银行学校金融部江莹凤老师(经济学硕士)协助整理部分章节课后练习并对文稿进行了校对,在此一并表示感谢!

由于编写时间仓促,加上水平有限,书中难免存在不足与遗漏,敬请大家多提宝贵意见与建议,以便再版时改进。

编写组

2009年8月

CONTENTS 目 录

第一章 货币	001
第一节 货币的定义与度量	001
一、流通中的现金	001
二、支票存款	002
三、信用卡	002
四、货币 1	002
五、准货币	002
六、货币 2	002
第二节 货币的职能	003
一、价值尺度	004
二、交易媒介	004
三、贮藏手段	004
四、支付手段	005
五、世界货币	005
第三节 货币形式的演进	005
一、实物货币	005
二、金属货币	006
三、纸币	006
四、支票存款	007
五、电子货币	007
第四节 货币制度	008
一、货币制度的内容及其构成	008
二、国家货币制度的类型及其演变	009
三、我国现行的货币制度	011
复习思考题	013
第二章 信用	015
第一节 信用概述	015
一、信用的含义与特点	015
二、信用的基本要素	015
三、信用的产生	016



四、高利贷信用	016
五、现代信用的作用	017
六、社会征信系统	018
第二节 信用形式	020
一、商业信用	020
二、银行信用	021
三、国家信用	021
四、消费信用	023
五、国际信用	025
第三节 信用工具	025
一、短期信用工具	026
二、长期信用工具	026
三、衍生信用工具	027
第四节 利息与利率	029
一、利息与利率的含义	029
二、利息的计算方法	029
三、利率的种类	030
四、利率的决定	031
五、利率的作用	034
复习思考题	035
第三章 金融机构	038
第一节 金融机构概述	038
一、金融中介的范畴	038
二、金融机构的产生	039
三、金融机构的功能	039
第二节 金融机构体系的构成	040
一、国家金融机构体系的构成	040
二、国际金融机构	043
第三节 中国金融体系的改革与发展	046
一、新中国金融体系的建立与发展	046
二、中国现行的金融机构体系	047
复习思考题	056
第四章 商业银行	059
第一节 商业银行概述	059
一、商业银行的产生与发展	059
二、商业银行的性质与职能	061
三、商业银行的外部组织形式	062

第二节 商业银行的业务	063
一、负债业务	063
二、资产业务	066
三、中间业务与表外业务	068
第三节 商业银行管理	071
一、商业银行管理的一般原则	071
二、资产负债管理理论发展过程	072
三、资本管理	073
四、金融创新	075
复习思考题	078
第五章 中央银行	081
第一节 中央银行概述	081
一、中央银行的产生与发展	081
二、中央银行制度的类型	084
第二节 中央银行的性质与职能	085
一、中央银行的性质	085
二、中央银行的职能	085
第三节 中央银行业务	087
一、中央银行的负债业务	087
二、中央银行的资产业务	088
三、中央银行的清算业务	089
复习思考题	092
第六章 金融市场	095
第一节 金融市场概述	095
一、金融市场及其要素	095
二、金融市场的分类	097
三、金融市场的功能	099
第二节 货币市场	100
一、货币市场的特点与功能	100
二、同业拆借市场	101
三、票据市场	102
四、国库券市场	104
五、回购协议市场	104
第三节 资本市场	106
一、资本市场的特点与功能	106
二、资本证券市场	107
三、投资基金市场	112

三、汇率的种类	152
四、影响汇率变动的主要因素	154
五、汇率变动对经济的影响	155
第三节 国际储备	156
一、国际储备的含义	156
二、国际储备的构成	156
三、国际储备的来源	158
四、国际储备的作用	158
五、国际储备管理	159
复习思考题	160
第九章 金融宏观调控	163
第一节 货币政策目标	163
一、最终目标	163
二、货币政策的中介目标	166
第二节 货币政策工具	169
一、一般性货币政策工具	169
二、选择性货币政策工具	173
三、其他货币政策工具	174
第三节 货币政策与财政政策	175
一、货币政策与财政政策的异同	176
二、货币政策与财政政策的配合模式	176
三、货币政策与财政政策配合的政策效应	177
复习思考题	177
各章基本概念	180
综合测试题	182
复习思考题答案	185
综合测试题答案	190
主要参考书目	191

第一章



货 币

学习要点

本章主要介绍了货币的定义与度量、货币的职能、货币形式的演进和货币制度。通过学习,掌握货币的定义、货币的度量和货币的职能;掌握货币形式的演进和人民币货币制度;了解货币制度的内容及其构成、国家货币制度的类型及其演变。

法国哲学家狄德罗说:人们谈论最多的事情,往往是最不熟悉的事情。货币也许就是这样。大家几乎天天都与货币打交道,然而,当有人问我们什么是货币时,可能也只能意会而难以言传。当进入本章学习时,你会知晓货币为何物,它自何方来,又向何方去,以及诸如人民币发行与管理等货币流通的有关规定及制度安排。

第一节 货币的定义与度量

我们在日常生活所使用的货币一词可以表示很多东西,但在经济学中,它只有一个非常特殊的含义,为避免混淆,我们必须分清楚经济学中所使用的货币一词和我们日常生活中所使用的有什么不同。

经济学中将货币定义为在商品和劳务支付或债务偿还中被普遍接受的任何东西。我们钱包里的钞票可以用来买东西、还债,大家都愿意接受,因此它显然符合货币的定义,是货币形式的一种。支票也是一种可以被接受的支付手段,支票账户存款也应该被视作货币。诸如储蓄存款,如果能快速而简便地转换为支票账户存款,它们也同样能发挥货币的作用。正如我们所看到的那样,在经济学中,不存在一个单一的、精确的货币或货币供应的定义。下面,我们就依次来考察一下不同层次的货币。

一、流通中的现金

现金的概念比钞票略为广一些,因为它不仅包括纸做的钞票,而且包括金属做的硬币。在中国,目前支票本还没有进入到普通的家庭,我们日常生活中的商品交易主要以现金为媒介来完成。由于一般老百姓日常生活开销用的就是现金,所以,在人们头脑中钱(货币)的概念,通常就是现金。

二、支票存款

如果把货币的定义仅限于流通中的现金,那就会漏掉很大一部分货币,因为企业与企业、单位与单位之间的大宗交易是通过支票来完成的。支票对中国消费者来说是比较陌生的,而在一些发达国家,大多数消费者的口袋里有钱包和支票本,购买小东西,吃一顿便餐用现金,购买比较贵重的物品就用支票或信用卡。在这些国家,说支票是货币,大家比较容易接受。

另外,单位与单位之间购买商品与提供劳务等进行结算时,使用的主要媒介就是支票。在中国,企业、单位都在银行有一个支票账户,企业卖出产品所收到的一般是买入单位开出的支票。在我国有严格的现金管理制度,一般企业、单位只有在发工资等几项规定的经济活动中可以用现金的方式支付,大多数经济活动是通过银行支票转账来完成的。因此说,支票符合货币的上述定义。当然,人们之所以接受支票,是因为接受它背后的存款,一张空头支票是不具有交易媒介的功能的,因此,真正包括在货币定义中的,应该是支票存款,而不是支票本身。

除了现金与支票存款以外,信用卡也是一种被广泛接受的支付手段。现在我们普遍使用的信用卡,是具有透支功能的转账卡。信用卡公司向用户提供了一种信用服务。据此,信用卡公司向用户收手续费,并向用户收取贷款利息,但信用卡公司主要靠向接受信用卡的商号收取手续费来盈利。显然,按照前面讨论的原则,持卡人在信用卡账户上的存款应该和支票存款一样算作货币。

如果把流通中的现金、单位在银行可以用来转账的支票存款以及人们在转账信用卡上的存款加起来,就可得到一个比较广义的货币概念,我们把这个货币的概念称为货币 1,用 M1 来表示(也称狭义货币)。由于 M1 基本反映了社会的直接购买支付能力,商品的供应量应与 M1 保持合适的比例,否则经济就会过热或萧条,因此,M1 是个极其重要的概念。

准货币是指可以随时转化成为货币的信用工具或金融资产。它反映的是整个社会潜在的购买能力。在我国,准货币是指企业定期存款、居民储蓄存款和其他存款。这些准货币不能直接作为支付手段,一般说来,商店不收存折,在买东西前,消费者要先将现金从银行取出,然后再去买。

由于准货币既具有货币的属性,又不同于货币 1(M1),它不构成对商品市场的直接压力,因此,我们需要一个更广泛的货币定义,来表示现金、支票存款、转账信用卡、企业定期存款、居民储蓄存款和其他存款的总和,这就是货币 2,用 M2 来表示(也称广义货币)。广义货币 M2 范围大于狭义货币 M1,它不仅包括了社会的直接购买力,而且包括了社会的潜在购买力,广义货币 M2 可以更全面地反映货币流通状况。表 1-1 是我国 2009 年 3 月末的货币供应量的情况。

表 1-1

货币供应量统计表

2009 年 3 月

金额单位: 亿元人民币

分 类	余 额	余额比同期增长(%)
货币和准货币(M2)	530 626. 71	25. 51
货币(M1)	176 541. 13	17. 04
流通中现金(M0)	33 746. 42	10. 88
活期存款	142 794. 71	18. 59
准货币	354 085. 58	30. 21
定期存款	68 478. 41	29. 87
储蓄存款	243 069. 94	29. 65
其他存款	42 537. 22	34. 09

注: 货币和准货币(M2)含证券公司客户保证金

资料来源: 中国人民银行网站。



专栏 1-1 中国 2009 年第一季度货币供应量快速增长

3 月末, 广义货币供应量 M2 余额为 53.1 万亿元, 同比增长 25.5%, 增速比上年同期高 9.3 个百分点, 比上年末高 7.7 个百分点。狭义货币供应量 M1 余额为 17.7 万亿元, 同比增长 17.0%, 增速比上年同期低 1.2 个百分点, 比上年末高 8.0 个百分点。流通中现金 M0 余额为 3.4 万亿元, 同比增长 10.9%, 增速比上年同期低 0.3 个百分点。第一季度现金净回笼 473 亿元, 同比多回笼 785 亿元。

第一季度, 广义货币供应量 M2 增速呈持续上升趋势, 主要是由于同期贷款快速增长。其中, 狭义货币供应量增速逐月明显加快, 3 月末增速已恢复到 2008 年 6 月前的水平, 比上月提高 6.4 个百分点, 反映出近期各项宏观政策递增作用初步显现, 经济活跃度有所提高。

资料来源: 中国人民银行. 中国货币政策执行报告(2009 年第一季度)。

至此, 我们基本上完成了对货币定义及度量的讨论。货币是指在商品交换中被广泛接受的用来作为支付手段的那种东西。货币 M0 是指流通中的现金; 货币 M1 是 M0 加支票存款及转账信用卡存款; 货币 M2 是 M1 加企业定期存款、居民储蓄存款和其他存款等准货币, 它不仅反映现实购买力, 还反映潜在购买力。由于各种经济分析的目的有差异, 一种定义可能在某种情况下比其他定义更方便。这三种度量货币的方法国际通用, 虽然各国根据自己的情况作出了一些具体的规定, 但总的原则基本上是一样的。

第二节 货币的职能

古今不同学派的经济学者, 对货币职能的划分实质上没有太大的分歧, 划分标准也大体一致, 但对于如何概括、剖析每个职能则有不同的见解。一般而言, 货币具有如下五项职能。



一、价值尺度

货币在表现和衡量其他一切商品价值时,执行着价值尺度职能。简单地说,就是我们利用货币作为比较价值的工具。在日常生活中,我们用秤来度量重量,用尺来度量长度;同样,各国都用自己的货币来计算商品和劳务的价值。因为货币是大家都接受的交换媒介,所以所有商品用货币计价十分方便,商品的价值贵贱一目了然,非常容易比较。如果商品的价值不用货币来度量,商品价值比较就非常困难了。例如,在一个市场上有三种商品,绵羊、斧头和布匹,如果没有货币,这三种商品要以物易物交换,那就先要知道三种相对价格,如1只绵羊等于2把斧子,1只绵羊等于10尺布,1把斧子等于5尺布。

一般地,在一个有 N 种商品的以物易物的经济中,商品交换所需要的相对价格的数目就等于把 N 种商品配对的数目,即从 N 种商品中选2种商品的组合数,其公式为:

$$\text{所需相对价格的数目} = N(N-1)/2$$

所以一个有100种商品的以物易物的经济需要4950种相对价格;1000种商品需要499500种价格。一个现代社会会有几百万种商品,以物易物所需要的价格是个天文数字。

在一个以物易物的经济中,每种商品的价格都要用众多的其他商品来表示,这样商品之间的价格很难比较,买卖东西费力、费时,交易费用非常高。解决这些问题的方法是引入货币,以货币来表示所有商品的价格,作为唯一的价值尺度。这样,有 N 种商品只需要 N 种价格,各种商品之间的价格比较一目了然,交易费用就会大大减少。

二、交易媒介

货币是商品交易的媒介,是一般等价物。我们知道商品生产的目的是为社会提供产品,而不是自给自足。商品经济的对立面是自给自足的自然经济。在自然经济中,人们自给自足,商品交换在经济生活中不占重要地位。

在商品经济下,每个人都专门生产一种商品,同时又需要多种商品,于是交换就成为必然。生产商品需要花时间,花气力,交换商品也不是一件容易的事。我们把在商品和劳务交换过程中所花费的时间和气力叫做交易费用。由于以物易物的交换是非常费事而且很难成交的,要使交换有效率,就需要在商品中独立出一种“货币”的特殊商品,作为商品交换的媒介。也就是说,出卖商品的人先将自己的商品换成货币,然后再用货币购买自己所需要的商品。所以货币作为商品交换的媒介,是被广泛接受的一般等价物,要使货币成为当然的交易媒介,关键在于它能大大方便生产者、消费者,节约交易费用。



思考 货币在执行“价值尺度”与“交易媒介”两职能时,有何区别与联系?

三、贮藏手段

贮藏手段是货币退出流通领域被人们当作独立的价值形态和社会财富的一般代表保存起来的职能。货币代表着一定量的财富、一定量的购买力,其贮藏职能非常显著。一般人拿到工资后不会一下子全部花完,从拿到钱到买东西有一段时间。在这段时间里,货币就起到了贮藏财富、贮藏购买力的作用。

当然,除货币以外,还有许多东西可以作为财富贮藏手段,如债券、股票、房地产和金银首饰等,这些投资都可能给投资者带来相当好的收益,而用货币作为贮藏手段基本上没有任何收益。那么人们为什么还是愿意拿一些钱在手中呢?回答这个问题,就要引入财产的流动性这一概念。人们明知债券、股票、房地产的收益高,但还是要手里存些现金,主要因为现金在各种财产中流动性最高。现金是一般等价物,有钱想买什么就能买什么,而其他财产要改变形态,一般要先将财产转换成货币才能实现。比如要卖掉债券、股票,首先要看行情是否好,行情的将来走势如何,如果是急着用钱一定要卖,可能卖不出好价钱,而且卖时还要付手续费。正是因为现金的流动性高,用起来方便,所以人们总需要保留一些现金在手里和一些活期存款在银行。

用货币作为贮藏手段最可怕的就是通货膨胀,不论是手头的现金,还是银行存款都会在通货膨胀中受到损失。在通货膨胀中,钱贬值了,同样数量的钱所能买到的东西变少了,因此,用钱作为贮藏手段的人们在经济上受到损失。



思考 流动性是什么?试按流动性高低对现金、房地产、股票、活期存款进行排序。

四、支付手段

当货币不是用来作为交换的媒介,而是作为价值的独立运动进行单方面转移时,其就执行着支付手段职能。货币的这个职能直接产生于以延期付款方式买卖商品的活动中。在商品以赊销方式交易时,买卖行为完成后,经过若干时间,购买者才向销售者支付货币。随着信用交易方式的出现,货币在偿还债务或作其他支付时,执行支付手段职能。当货币作为支付手段时,等值的商品和货币在交换过程的两极不再同时出现,货币不再是交换的媒介,而是作为补充交换行为的一个环节。

五、世界货币

当商品在流通越出国界,扩大到世界范围时,货币的职能作用也随之扩展。货币超越国内流通领域,在国际市场上充当一般等价物,就执行着世界货币职能。马克思认为在贵金属流通条件下,作为世界货币要求货币本身要以金银原始的条块形式并按实际重量发挥职能,不能采取国内流通的铸币或纸币形态,因为它们一越出国界,就丧失了原定的法定意义。世界货币的作用主要表现在:第一,作为一般的支付手段,用来支付国际收支的差额;第二,作为一般的购买手段,用来购买外国的商品;第三,作为社会财富的代表,由一国转移到另一国,如支付战争赔款、对外贷款以及转移财产,等等。



思考 货币在执行“世界货币”职能时,与其他四个职能有何不同?

第三节 货币形式的演进

货币产生以来其形式随着商品交换和商品经济的发展而不断变化和发展。

一、实物货币

实物货币是指以自然界存在的某种物品或人们生产的某种物品来充当货币。在中外各国